

INFORME DE GERENCIA

2012

INDICE

INFORME DE GERENCIA

ENTORNO ECONOMICO

ESTADOS FINANCIEROS

Estado de situación financiera
Estado de pérdidas y ganancias

ANALISIS FINANCIERO

Resumen del Estado de Pérdidas y Ganancias
Principales Indicadores Financieros

PROPUESTA SOBRE EL REPARTO DE UTILIDADES

PROYECCIONES 2013

INFORME DE GERENCIA

En cumplimiento de las obligaciones legales y estatutarias, presento a ustedes el informe de labores de la Gestión sobre las actividades desarrolladas por la Compañía a la que represento Lanzoty c.a. en el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2012 y los resultados de la misma.

ENTORNO ECONOMICO

Entorno económico externo

La economía mundial atravesó un período de estabilidad pasajera en el primer trimestre de 2012 tras el fuerte revés sufrido a finales de 2011, pero la recuperación siguió siendo frágil a medida que el ejercicio 2012 se acercaba a su cierre. La actividad en Estados Unidos cobró fuerza, y la mayoría de las economías emergentes y países de bajo ingreso siguieron experimentando un crecimiento sólido. Sin embargo, las dificultades recurrentes en la zona del euro provocaron a veces elevados niveles de tensión y volatilidad en los mercados y no han dejado de ser una fuente clave de vulnerabilidad para la economía mundial. Según las proyecciones, el crecimiento en la mayoría de las economías avanzadas seguiría siendo débil debido a las inquietudes acerca de los déficits públicos y la deuda pública, el continuo proceso de desapalancamiento financiero y un alto nivel de desempleo. En las economías emergentes y en desarrollo se preveía que se mantendría un crecimiento sólido, pero la gestión de los riesgos a la baja seguirá siendo un desafío, mientras que algunos países enfrentaron presiones de sobrecalentamiento relacionadas con la fuerte expansión del crédito.

Los economistas más destacados de las once entidades bancarias más importantes de los Estados Unidos aseguran que la economía de aquel país registró un moderado crecimiento en 2012. Al mismo tiempo, los especialistas dejan deslizar un manto de cautela, mientras el mercado inmobiliario se sigue moviendo sobre arenas movedizas. No hay que olvidar, además, la crisis económica que vive Europa y la tasa elevada de personas desempleadas.

Según los cálculos realizados de forma conjunta, por el mencionado equipo de economistas, la economía de Estados Unidos registró un crecimiento de 2.4% en el 2012 aunque son conscientes que en los precios de los bienes inmuebles y en el mercado laboral, los avances fueron escasos.

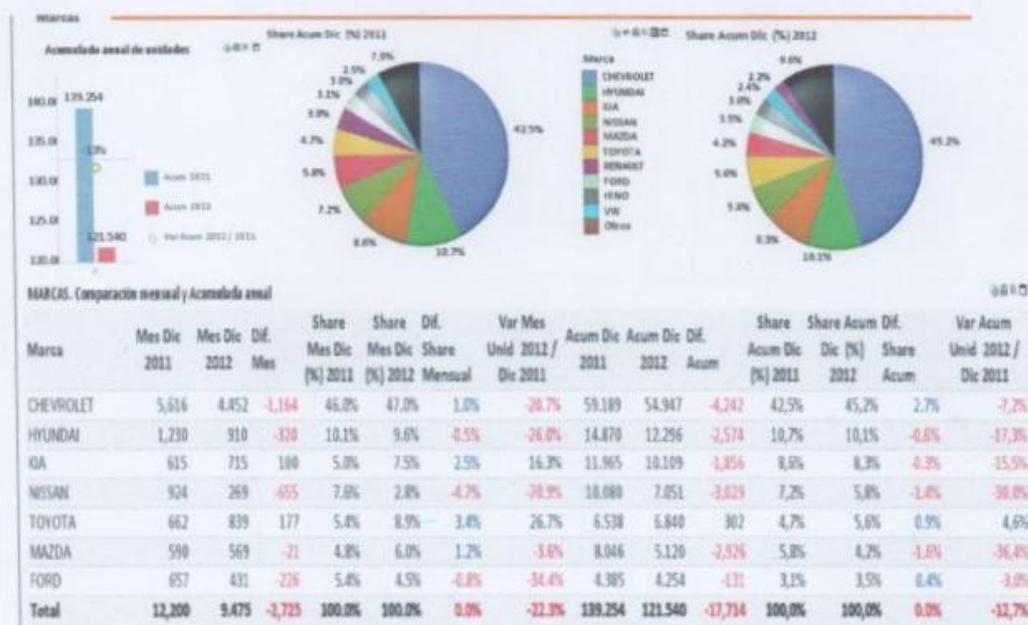
La desaceleración de la economía global, que ha debilitado los precios de las materias primas, ha aminorado la expectativa de crecimiento en algunos países andinos, según indicó este lunes el Fondo Monetario Internacional (FMI).

Resumen de previsiones del FMI

(% anual)	octubre 2012				julio 2012	
	2010	2011	2012	2013	2012	2013
PIB mundial	5.1	3.8	3.3	3.6	3.5	3.9
Desarrollados	3.0	1.6	1.3	1.5	1.4	1.9
EEUU	2.4	1.8	2.2	2.1	2.0	2.3
Japón	4.5	-0.8	2.2	1.2	2.4	1.5
UEM	2.0	1.4	-0.4	0.2	-0.3	0.7
Alemania	4.0	3.1	0.9	0.9	1.0	1.4
Francia	1.7	1.7	0.1	0.4	0.3	0.9
España	-0.3	0.4	-1.5	-1.3	-1.5	-0.6
Italia	1.8	0.4	-2.3	-0.7	-1.9	-0.3
Reino Unido	1.8	0.8	-0.4	1.1	0.2	1.4
Emergentes	7.4	6.2	5.3	5.6	5.6	5.9
Rusia	4.3	4.3	3.7	3.8	4.0	3.9
China	10.4	9.2	7.8	8.2	8.0	8.5
India	10.1	6.8	4.9	6.0	6.1	6.5
Brasil	7.5	2.7	1.5	4.0	2.5	4.6
México	5.6	3.9	3.8	3.5	3.9	3.6
Comercio mundial	12.6	5.8	3.2	4.5	3.8	5.1
Precio crudo (usd/barril)	79.0	104.0	106.2	105.1	101.8	94.2
IPC						
Desarrollados	1.5	2.7	1.9	1.6	2.0	1.6
Emergentes	6.1	7.2	6.1	5.8	6.3	5.6

El sector Automotriz

La tendencia de la Industria automotriz del año 2.006 al 2.008 fue creciente, llegando un nivel de ventas significativo en 2.008 con 112.599 unidades. El año 2.009, presentó un decrecimiento del 17% respecto al año precedente cerrando con una industria de 92.865 unidades. El año 2010 cerró con un récord histórico de ventas, alcanzando las 130.350 unidades. En el año 2011, la industria cerró con 139.254 unidades, de las cuales 54.947 unidades corresponden a Chevrolet y 5.120 unidades Mazda. En el 2012 se vendieron 121.540 unidades, se presentó una disminución importante con relación al 2011, de 14.57%.



La disminución de venta de unidades en el 2.012 respecto al año 2.011 fue de 17.714 unidades. General Motors aumentó su participación de mercado, pasando de 42% en el 2.011 a 45% en el 2012. En el mismo período, Hyundai disminuyó las unidades vendidas en un 20%. En el año 2.012, las ventas de KIA también decrecieron en 1.856 unidades en relación al 2011. En este año Mazda disminuye las ventas en 2.926, perdiendo una participación en su market Share del 5.8% del 2011 al 4.2% del 2012.

En general el sector Automotor ecuatoriano, en el 2.012 contrae sus ventas en un 14,33%; los meses más bajos en ventas fueron septiembre y octubre y los de mayor demanda, en cambio, fueron mayo, junio y julio. La restricción por cupos a las importaciones, más la Ley de Regulación de los Créditos para Vivienda y Vehículos o Ley Hipotecaria fueron los principales motivos de la disminución de ventas.

Entorno económico interno

El Producto interno bruto PIB del Ecuador para el 2.012 fluctuó entre el 4% y 5%. La economía ecuatoriana continuo el año 2012 la desaceleración que ya había vaticinado el FMI en abril, cuando la institución calculo un incremento del 4.5% para 2112 después de uno del 7.8% en el 2011.

El índice de desempleo en Ecuador fue del 6 % el año pasado y para este año el FMI prevé una mejoría con un índice del 5,8 %, que sin embargo subirá al 6,2 % en 2013.

Las principales características políticas del gobierno, están dadas por un elevado gasto público, una importante inversión en la red vial y una constante modificación a las leyes tributarias y laborales, así como la constante confrontación con la prensa, el sector financiero y la "partidocracia"; todos estos factores han generado inseguridad política y jurídica, que no estimulan la inversión privada.

Uno de los puntos más débiles del gobierno es la falta de una política de estado, para combatir la inseguridad ciudadana, que pese a las reformas jurídicas, la asignación de un mayor presupuesto y la "metida de las manos en la justicia", no han dado los resultados esperados y es más, la percepción es de que la inseguridad se ha incrementado.

Para tener una visión general de lo sucedido en este aspecto durante el año 2012, se detallan a continuación algunos indicadores macroeconómicos:

Ambiente económico interno

Principales Indicadores económicos (USD)

PIB (proyección de crecimiento %)	4,80%
PIB Per Cápita (Proyección 2013)	5.012
Tasa de desempleo	5,9%
Inflación anual acumulada	4,16%
Salario básico nominal	USD 318,00
Canasta básica (Diciembre)	USD 595,70
Exportaciones FOB (millones USD) Ene Dic.	21.887
Importaciones FOB (millones USD) Ene Dic.	22.033

Sistema financiero

La utilidad y por tanto la rentabilidad reportada por el Sistema de Bancos privados se redujo durante el 2012. De acuerdo a las estadísticas preliminares, la utilidad que reportarán los bancos privados al cierre de 2012 se estima en USD 313 millones. Esto es USD 76 millones menos de lo reportado a finales de 2011. Esto implica menores índices de rentabilidad, es así como el ROA se redujo del 1,66% registrado en el 2011 al 1,12 % registrado en 2012. Lo mismo ocurre con la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE), que es la que obtienen los accionistas, que fue de 11,34% en el 2012, frente al 15,9 % reportado en 2011.

El número de clientes ha aumentado en el 2012, ya que de 3,5 millones de clientes, en el 2006, pasó a 6,8 millones en el 2012, esto ha permitido que la banca privada expanda sus actividades y servicios. Así mismo la banca privada ha mantenido una política de capitalización de utilidades por encima del 80%, en los últimos años, lo que le ha permitido incrementar los volúmenes de crédito en varios miles de millones cada año.

Ya que las actividades económicas y bancaria están íntimamente relacionadas, los depósitos del sistema financiero se han incrementado, muy relacionados con el incremento del gasto público; los depósitos totales a agosto 2012 fueron U\$ 27.362 millones, de los cuales U\$ 20.652 millones (75,48%) corresponden a la banca privada. El 10,12 % corresponde a la banca pública (U\$ 2.770 millones), las cooperativas de ahorros son las instituciones de mayor crecimiento en captaciones con U\$ 2.745 millones a octubre de 2012. Si bien el desempeño de los depósitos en la banca privada se mantiene positivo, su evolución se ha venido desacelerando desde mediados de 2012 y parece que la tendencia se mantendrá

VOLUMEN DE CREDITO POR TIPO DE CREDITO SISTEMA FINANCIERO PRIVADO			
Volumen de crédito sin BIESS (Millones US\$)			
Tipo	Ene - Oct 2010	Ene - Oct 2011	Ene - Oct 2012
Productivo	7.296	8.647	10.342
Consumo	3.171	4.272	4.383
Vivienda	549	558	465
Microcrédito	1.503	1.736	1.941
TOTAL	12.520	15.213	17.131
Volumen de crédito con BIESS (Millones US\$)			
Tipo	Ene - Oct 2010	Ene - Oct 2011	Ene - Oct 2012
Productivo	7.296	8.647	10.342
Consumo	3.195	5.090	5.248
Vivienda	571	1.183	1.145
Microcrédito	1.503	1.736	1.941
TOTAL	12.565	16.657	18.677

Fuente: Superintendencia de Bancos del Ecuador.

La inflación

La inflación anual acumulada cerró el año 2012 con un 4,16 %, con relación al 2011, cuyo valor fue 5,41 %, este índice disminuyó en el 1,25 %. La cantidad de 4,16 % está por debajo de lo previsto por el gobierno. En diciembre la inflación fue de -0,19 %.

La división de Alimentos y Bebidas no Alcohólicas es la que más contribuyó en la variación negativa. La variación mensual de este grupo en diciembre fue de -0,60%.

La canasta básica se ubicó en diciembre en 595,70 dólares en tanto que la del mismo mes de 2011 fue de 578,04

1. Evolución del Índice de Precios al Consumidor y sus variaciones: estructura e incidencia

En diciembre de 2012 el índice de precios al consumidor se ubicó en 141,63; lo cual representa una variación mensual de -0,19%. El mes anterior fue de 0,14%, mientras en diciembre de 2011 se ubicó en 0,40%.

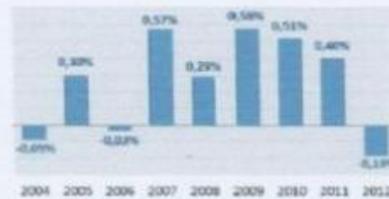
Tabla 1. Índice de Precios al Consumidor y sus variaciones

Mes	Índice	Variación Mensual	Variación Anual	Variación Acumulada
dic-11	135,97	0,40%	5,41%	5,41%
ene-12	136,74	0,57%	5,29%	5,37%
feb-12	137,80	0,78%	5,53%	1,35%
mar-12	139,05	0,90%	6,12%	2,26%
abr-12	139,26	0,16%	5,42%	2,42%
may-12	138,99	-0,19%	4,85%	2,22%
jun-12	139,24	0,18%	5,00%	2,40%
jul-12	139,60	0,26%	5,09%	2,67%
ago-12	140,00	0,29%	4,88%	2,97%
sep-12	141,58	1,12%	5,22%	4,12%
oct-12	141,70	0,09%	4,94%	4,21%
nov-12	141,89	0,14%	4,77%	4,34%
dic-12	141,63	-0,19%	4,18%	4,18%

Gráfico 1. Evolución de la inflación anual



Gráfico 2. Variación mensual del IPC de diciembre



El Desempleo

El valor de la tasa de desempleo en diciembre se ubicó en el 5 %, con una reducción 0.07 puntos porcentuales con relación al valor registrado en el 2011, que fue de 5,07%, la caída del desempleo ha sido paulatino. Es la cifra más baja desde el 2007 y según el INEC (Instituto Ecuatoriano de Estadísticas y Censos), se debe a la creación de más plazas de trabajo, especialmente en el Sector Público; la tasa de subempleo se ubico en 42.28 %, donde también se observa una reducción del 1,94 puntos. La generación de nuevas fuentes de empleo, así como el mejor desempeño empresarial, se debe, de acuerdo a los expertos, al elevado gasto público, que elevó el consumo. La gente gasta más, pero también paga más.

Los datos oficiales son cuestionables ya que la PEA no crece desde que se cambio la metodología de cálculo en el 2007.

Mes	Desempleo
Dic. 2011	5.07
Dic. 2012	5.00

El Sector Comercial

La balanza comercial durante el periodo enero – noviembre de 2012, registro un déficit del U\$ -146,4 millones, lo que representó una recuperación comercial de 74,2 %, sí se compara con el mismo período de 2011, que fue de U\$ -567,1 millones.

La división de Alimentos y Bebidas no Alcohólicas es la que más contribuyó en la variación negativa. La variación mensual de este grupo en diciembre fue de -0,60%.

La canasta básica se ubicó en diciembre en 595,70 dólares en tanto que la del mismo mes de 2011 fue de 578,04

1. Evolución del Índice de Precios al Consumidor y sus variaciones: estructura e incidencia

En diciembre de 2012 el índice de precios al consumidor se ubicó en 141,63; lo cual representa una variación mensual de -0,19%. El mes anterior fue de 0,14%, mientras en diciembre de 2011 se ubicó en 0,40%.

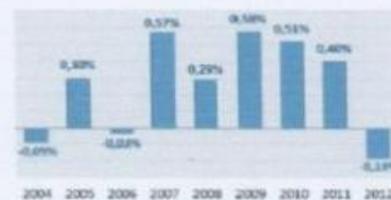
Tabla 1. Índice de Precios al Consumidor y sus variaciones

Mes	Índice	Variación Mensual	Variación Anual	Variación Anualizada
dic-11	135,97	0,40%	5,41%	5,41%
ene-12	136,74	0,57%	5,29%	0,57%
feb-12	137,80	0,78%	5,53%	1,35%
mar-12	139,05	0,90%	6,12%	2,26%
abr-12	139,26	0,16%	5,42%	2,42%
may-12	138,99	-0,19%	4,85%	2,22%
jun-12	139,24	0,18%	5,00%	2,40%
jul-12	139,60	0,26%	5,09%	2,67%
ago-12	140,00	0,29%	4,88%	2,97%
sep-12	141,58	1,12%	5,22%	4,12%
oct-12	141,70	0,09%	4,94%	4,21%
nov-12	141,89	0,14%	4,77%	4,36%
dic-12	141,63	-0,19%	4,16%	4,16%

Gráfico 1. Evolución de la inflación anual



Gráfico 2. Variación mensual del IPC de diciembre



El Desempleo

El valor de la tasa de desempleo en diciembre se ubicó en el 5 %, con una reducción 0.07 puntos porcentuales con relación al valor registrado en el 2011, que fue de 5,07%, la caída del desempleo ha sido paulatino. Es la cifra más baja desde el 2007 y según el INEC (Instituto Ecuatoriano de Estadísticas y Censos), se debe a la creación de más plazas de trabajo, especialmente en el Sector Público; la tasa de subempleo se ubico en 42.28 %, donde también se observa una reducción del 1,94 puntos. La generación de nuevas fuentes de empleo, así como el mejor desempeño empresarial, se debe, de acuerdo a los expertos, al elevado gasto público, que elevó el consumo. La gente gasta más, pero también paga más.

Los datos oficiales son cuestionables ya que la PEA no crece desde que se cambió la metodología de cálculo en el 2007.

Mes	Desempleo
Dic. 2011	5.07
Dic. 2012	5.00

El Sector Comercial

La balanza comercial durante el periodo enero – noviembre de 2012, registro un déficit del U\$ -146,4 millones, lo que representó una recuperación comercial de 74,2 %, sí se compara con el mismo período de 2011, que fue de U\$ -567,1 millones.

La Balanza comercial petrolera entre enero - noviembre de 2012 presentó un saldo favorable de U\$ 7.756,9 millones; es decir 6,4% más que el superávit comercial del mismo periodo de 2011 que fue de U\$ 7.293,3 millones.

El déficit de la balanza comercial no petrolera, entre enero - noviembre de 2012 presentó un aumento de 0,5% respecto al obtenido en el mismo periodo del 2011, al pasar de U\$ -7.860,3 millones a U\$ -7.903,2

Las exportaciones totales FOB, entre enero - noviembre de 2012, alcanzaron U\$ 21.887,1 millones un aumento del 7,6 % en relación al 2012 que fueron de U\$ 20.347,2 millones.

La exportación de productos no petroleros cayó por primera vez desde el 2004, en el periodo de enero - noviembre del 2012. Según el Banco Central del Ecuador la baja fue de 2,32% ya que la cifra pasó U\$ 4.102,02 millones en 2011 a U\$ 4.006,97 millones. Esta disminución fue generada principalmente por la caída en la exportación de banano.

Adicionalmente, es menester considerar que disminuyó la venta de cacao y existió un menor ritmo de crecimiento de las ventas de camarón y café. El atún y el pescado fueron los únicos que registraron crecimiento.

Durante el periodo enero - noviembre del 2012 las importaciones FOB alcanzaron U\$ 22.011,6 millones, nivel superior en U\$ 1.154,9 millones al mismo periodo del 2011, que alcanzaron los U\$ 20.856,6 millones, monto que representa un crecimiento del 5,5 %.

Producto Interno bruto PIB

El PIB a precios constantes en el tercer trimestre de 2012 se incrementó en 1,5 % en relación con el trimestre anterior y presentó una variación positiva de 4,7 % con relación al tercer trimestre de 2011

Las actividades económicas que fomentaron una mayor contribución a la variación final del PIB (1,5%), en el tercer trimestre de 2012 fueron: enseñanza, servicios sociales y salud (0,30 %), construcción (0,28%), gobierno general (0,26%), petróleo y minas (0,21%).

En este sentido las actividades que mostraron mejor desempeño económico fueron:

Gobierno General	5,2 %
Enseñanza, servicios sociales y salud	3,8 %
Construcción	2,7 %
Petróleo y minas	2,3%
Pesca	1,6 %.

ANALISIS INTERNO

Gestión de Lanzoty

Lanzoty durante el 2012, en la venta de vehículos obtuvo una disminución del 50 %, en número de unidades, principalmente por la escasez de inventario; en cuanto a la venta de repuestos el incremento fue del 23,79 %, al vender USD 1001.896 en el 2011 y USD 1240.216 en el año 2012.

Ventas 2012

MODELOS	Inv.Final	VENTAS												Total	
		ene	feb	mar	abr	may	jun	jul	Ago	Sep	oct	nov	dic		
AUTOMOVILES															
Mazda 2 SEDAN 1.5 MT	0				1		1								2
CAMIONETAS															
BT-50 CH STD GAS 2.2	0				2										2
BT-50 CS 4X2 STD GAS 2.2	1	8	3	5	2	2	4	2	1	3	1	1	4	36	
BT-50 CS 4X2 RAUDA GAS 2.2	1	1	4						1		1			7	
BT-50 CS 4X2 SEMI FUL GAS 2.6	0													0	
BT-50 CS 4X4 STD GAS 2.6	0					1	1	1			1	1		5	
BT-50 CD 4X2 STD GAS 2.2	6	4	8	3	1	3	1	5	3	5	3	12	6	54	
BT-50 CD VERSION ESPECIAL TM 2.2 4P 4X2	0						1							1	
BT-50 CD 4x2 RAUDA GAS 2.2	0	1							1					2	
BT-50 CD 4X2 ACTION GAS 2.6	0	1				1	3	2			1		1	9	
BT-50 CD 4X4 STD GAS 2.6	0	1					1	1						3	
BT-50 CD 4X4 ACTION GAS 2.6	0	2				1								3	
BT-50 CD STD FL TM 2.6 4P 4X4 ACTION	1						3		1					4	
DIESEL															
BT-50 CD 4X2 STD CRD 2.5	2					1					1			2	
BT-50 CD 4X4 STD CRD 2.5	0	2												2	
BT-50 CD STD CRD FL TM 2.49 4P 4X4	0					1	2	1				1		5	
BT-50 CD 4X4 RAUDA CRD 2.5	0													0	
BT-50 CD 4X4 MEDIUM CRD 2.5 KIT EL.	0													0	
BT-50 CD 4X4 ACTION CRD 2.5	0													0	
BT-50 CD 4X4 ACTION CRD 2.5 OUTDOORS	0	2					1	2		1				6	
BT-50 CD 4X4 ACTION CRD 2.5 PLUS	0		1	2				1					1	5	
TOTAL	11	22	16	10	6	10	16	16	8	9	8	16	11	148	

ESTADOS FINANCIEROS

Balance General

Activo

De acuerdo al Balance General, bajo las Normas Internacionales de Información Financiera NIIFs adjunto el total del activo de LANZOTY C.A., al 31 de diciembre del 2012 es de USD 1.285.813,03, con relación al 2011 (USD 1.890.539,20) la disminución es del 47 %, principalmente porque el valor del Activo Corriente decreció USD 604.604.86.17, la estructura del Activo es la siguiente:

Activo	Dólares	%
Corriente	197.315,66	15,35%
Realizable	201.214,69	15,65%
Fijo	886.082,68	68,91%
Otros Activos	1.200,00	0,09%
Total	1.285.813,03	100,00%

El activo corriente está conformado de la siguiente manera:

Activo Corriente	Dólares	%	Días Rec
Fondo rotativo	250,00	0,02%	
Caja / Bancos	791.046,39	61,52%	
Clientes	276.971,68	21,54%	60
Documentos por cobrar	13.596,93	1,06%	30
Ctas x Cobrar varias	2.469,89	0,19%	30
Inventarios	201.214,69	15,65%	
Impuestos anticipados	263,45	0,02%	
Total	1.285.813,03	100,00%	

El Activo Fijo Neto, es de USD 886.082,68 valor que incremento por la revalorización de los activos, al Activo Fijo Neto del 2011 (USD 353.165.13), se encuentra compuesto de la siguiente forma:

Activo Fijo	Dólares	%
Terrenos	441.210,53	49,79%
Edificios	422.434,00	47,67%
Muebles y Enseres	3.263,20	0,37%
Equipo y Herramientas	17.588,58	1,98%
Equipo de oficina	773,06	0,09%
Equipo de computación	813,31	0,09%
Total	886.082,68	100,00%

Pasivo

El Pasivo Corriente es de USD 577.188,33, equivalente al 27% del Pasivo y Patrimonio, su estructura es la siguiente:

Pasivo Corriente	Dólares	%
Acreedores Laborales	45.194,45	7,83%
Acreedores Fiscales	23.081,50	4,00%
Imp. Renta retenido en la fuente	4.890,78	0,85%
Retenciones del IVA	4.683,57	0,81%
Anticipo clientes	374,10	0,06%
Dividendos por pagar	172.303,42	29,85%
Ctas Varias por pagar	326.660,51	56,60%
Total	577.188,33	100,00%

El Pasivo No Corriente es de USD 65.656,36, igual al 3% del Pasivo y Patrimonio, está compuesto de la siguiente forma:

Pasivo no Corriente	Dólares	%
Jubilación Patronal	27.413,00	41,75%
Provisión Indemnizaciones	8.091,00	12,32%
Pasivos por imp. Diferidos	30.152,36	45,92%
Total	65.656,36	100,00%

Patrimonio

El Patrimonio Neto de la empresa es de USD 1.530.251,04 equivalente al 70% del pasivo y Patrimonio, con relación a los USD 1.045.291,05 del año 2011, se ha incrementado en un 32%.

Patrimonio	Dólares	%
Capital Social	788.000,00	51,49%
Reserva Legal	124.291,59	8,12%
Utilidad del ejercicio	617.959,45	40,38%
Total	1.530.251,04	100,00%

Estado de Pérdidas y Ganancias

Lanzoty c.a.
Estado de Pérdidas y Ganancias
Del 1ro de Enero al 31 de Diciembre del 2012

VENTAS BRUTAS	5.273.067,01	100,00%
(-) Devoluciones	36.007,06	0,68%
(-) Descuentos	182.825,85	3,47%
VENTAS NETAS	5.054.234,10	95,85%
COSTO DE VENTAS	4.367.753,07	82,83%
UTILIDAD BRUTA	686.481,03	13,02%
GASTOS ADMINISTRACION Y VENTAS	422.222,44	8,01%
UTILIDAD / PERDIDA OPERATIVA	264.258,59	5,01%
INGRESOS / EGRESOS NO OPERACIONALES	-55.384,04	-1,05%
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION E IMPUESTOS	208.874,55	3,96%

Las ventas brutas en el 2012 fueron USD3.768.997.13 que equivale a 148 autos vendidos, UDS 1.220.428.05 Repuestos, USD 19.788.34 Lubricantes, USD 164.119.92 Mano de Obra y UDS 99.733.575 Trabajos a Terceros. En el ejercicio económico del 2011 las ventas brutas fueron de USD 6.366.451.56 existe un decrecimiento del 21% equivalentes a 222 autos vendidos en el 2011 existiendo una diferencia de 74 unidades; el 3,47%; de las ventas brutas (USD 218.832.91) equivalen a descuentos y devoluciones.

El Costo de Ventas fue USD 4.367.753.07 que es igual al 82.83% de las ventas brutas. La Utilidad Bruta fue USD 686.481.03 y representan el 13.02% de las ventas brutas.

Los Gastos de Administración y Ventas son equivalentes al 8.01% de las ventas brutas, USD 422.222.04. En el año 2011 estos gastos fueron de USD 464.007.13 hay un decrecimiento en gastos operativos del 10%.

La utilidad operativa fue de USD 264.258.59 equivalente al 5.01 % de las ventas brutas.

Los ingresos no operacionales fueron USD 55.384.04.62, correspondientes al 1.47 % de las ventas brutas.

La Utilidad de antes de participación e impuestos es de USD 208.874.55 con relación a las Ventas Brutas es el 3.96%.

INDICADORES DE LIQUIDEZ

LIQUIDEZ	FORMA DE CALCULO	INTERPRETACION
LIQUIDEZ	$\frac{\text{ACTIVOS CORRIENTES}}{\text{PASIVOS CORRIENTES}} = \frac{1.084.334,89}{577.188,33} = 1,88$	La empresa pudo cumplir sus obligaciones de corto plazo. En el 2011 el índice fue del 1.87
PRUEBA ACIDA	$\frac{\text{ACT. C.} - \text{INV.} - \text{ACT. DIFERIDO.}}{\text{PASIVOS CORRIENTES}} = \frac{1.084.334,89 - 201.214,69 - 263,45}{577.188,33} = 1,53$	La empresa pudo cumplir sus obligaciones de corto plazo, sin tener que procesar sus inventarios

II.- CAPITAL DE TRABAJO NETO

CAPITAL DE TRABAJO NETO	$\text{ACTIVOS CORRIENTES} - \text{PASIVOS CORRIENTES} = 1.084.334,89 - 577.188,33 = 507.146,56$
-------------------------	--

III.- INDICADORES DE ROTACION DE EXISTENCIAS

ROTACION DE	FORMA DE CALCULO	INTERPRETACION
INVENTARIO	$\frac{\text{COSTO DE VENTAS VEHICULOS}}{\text{INVENTARIO PROMEDIO VEHICULOS}} = \frac{3.454.120,93}{194.285,41} = 17,78$	El inventario de vehículos giró 18 veces en el 2012. El stock del inventario es de 20 días.
	$\frac{\text{PERIODO}}{\text{ROTACION}} = \frac{360}{17,78} = 20,25$	El inventario de repuestos giró 7 veces en el 2012. El stock del inventario es de 47 días.
	$\frac{\text{COSTO DE VENTAS REPUESTOS}}{\text{INVENTARIO PROMEDIO REPUESTOS}} = \frac{795.894,02}{103.963,70} = 7,66$	
	$\frac{\text{PERIODO}}{\text{ROTACION}} = \frac{360}{7,66} = 47$	

Las ventas brutas en el 2012 fueron USD3.768.997.13 que equivale a 148 autos vendidos, UDS 1.220.428.05 Repuestos, USD 19.788.34 Lubricantes, USD 164.119.92 Mano de Obra y UDS 99.733.575 Trabajos a Terceros. En el ejercicio económico del 2011 las ventas brutas fueron de USD 6.366.451.56 existe un decrecimiento del 21% equivalentes a 222 autos vendidos en el 2011 existiendo una diferencia de 74 unidades; el 3,47%; de las ventas brutas (USD 218.832.91) equivalen a descuentos y devoluciones.

El Costo de Ventas fue USD 4.367.753.07 que es igual al 82.83% de las ventas brutas. La Utilidad Bruta fue USD 686.481.03 y representan el 13.02% de las ventas brutas.

Los Gastos de Administración y Ventas son equivalentes al 8.01% de las ventas brutas, USD 422.222.04. En el año 2011 estos gastos fueron de USD 464.007.13 hay un decrecimiento en gastos operativos del 10%.

La utilidad operativa fue de USD 264.258.59 equivalente al 5.01 % de las ventas brutas.

Los ingresos no operacionales fueron USD 55.384.04.62, correspondientes al 1.47 % de las ventas brutas.

La Utilidad de antes de participación e impuestos es de USD 208.874.55 con relación a las Ventas Brutas es el 3.96%.

INDICADORES DE LIQUIDEZ

LIQUIDEZ	FORMA DE CALCULO	INTERPRETACION
LIQUIDEZ	$\frac{\text{ACTIVOS CORRIENTES}}{\text{PASIVOS CORRIENTES}} = \frac{1.084.334,89}{577.188,33} = 1,88$	La empresa pudo cumplir sus obligaciones de corto plazo. En el 2011 el índice fue del 1.87
PRUEBA ACIDA	$\frac{\text{ACT. C. - INV. - ACT. DIFERIDO.}}{\text{PASIVOS CORRIENTES}} = \frac{1.084.334,89 - 201.214,69 - 263,45}{577.188,33} = 1,53$	La empresa pudo cumplir sus obligaciones de corto plazo, sin tener que procesar sus inventarios

II.- CAPITAL DE TRABAJO NETO

CAPITAL DE TRABAJO NETO	$\text{ACTIVOS CORRIENTES} - \text{PASIVOS CORRIENTES}$ $1.084.334,89 - 577.188,33 = 507.146,56$
-------------------------	--

III.- INDICADORES DE ROTACION DE EXISTENCIAS

ROTACION DE	FORMA DE CALCULO	INTERPRETACION
INVENTARIO	$\frac{\text{COSTO DE VENTAS VEHICULOS}}{\text{INVENTARIO PROMEDIO VEHICULOS}} = \frac{3.454.120,93}{194.285,41} = 17,78$	El inventario de vehículos giró 18 veces en el 2012. El stock del inventario es de 20 días.
	$\frac{\text{PERIODO}}{\text{ROTACION}} = \frac{360}{17,78} = 20,25$	El inventario de repuestos giró 7 veces en el 2012. El stock del inventario es de 47 días.
	$\frac{\text{COSTO DE VENTAS REPUESTOS}}{\text{INVENTARIO PROMEDIO REPUESTOS}} = \frac{795.894,02}{103.963,70} = 7,66$	
	$\frac{\text{PERIODO}}{\text{ROTACION}} = \frac{360}{7,66} = 47$	

IV.- INDICADORES DE CARTERA

CARTERA	FORMA DE CÁLCULO	INTERPRETACION
INDICE DE COBROS	$\frac{\text{CTAS. POR COBRAR VEHICULOS}}{\text{VTAS. NETAS}/360} =$ $\frac{138.675,71}{3.711.385,54/360} = 13 \text{ DIAS}$ $\frac{\text{CTAS. POR COBRAR REPUESTOS}}{\text{VTAS. NETAS}/360} =$ $\frac{129.414,91}{1.077.626,37/360} = 43 \text{ DIAS}$	El período promedio que la empresa, tarda en recuperar sus ventas de vehículos es 13 días y en repuestos se recupera en 43 días.
INDICE DE PAGOS	$\frac{\text{CTAS. POR PAGAR}}{\text{COMP. NETAS}/360} =$ $\frac{577.188,33}{5.054.234,10/360} = 41$	El período de pago de vehículos es al contado y en repuestos 41 días.

V. EL CICLO DE CONVERSION DEL EFECTIVO

CICLO	FORMA DE CALCULO
CONVERSION DEL EFECTIVO	$\text{DIAS DE INVENTARIO DE VEHICULOS + DIAS DE COBROS A CLIENTES - DIAS DE PAGOS A PROVEEDORES}$ $\text{CONVERSION DEL EFECTIVO} = 20 + 13 - 0$ $\text{CONVERSION DEL EFECTIVO} = 33 \text{ DIAS}$ $\text{DIAS DE INVENTARIO DE REPUESTOS + DIAS DE COBROS A CLIENTES - DIAS DE PAGOS A PROVEEDORES}$ $\text{CONVERSION DEL EFECTIVO} = 47 + 43 - 41$ $\text{CONVERSION DEL EFECTIVO} = 49 \text{ DIAS}$

VI. INDICADORES DE ADMINISTRACION DE LOS ACTIVOS

ACTIVIDAD	FORMA DE CALCULO	INTERPRETACION
ROTACION DEL ACTIVO TOTAL	$\frac{\text{VENTAS NETAS}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$ $\frac{5.054.234,10}{2.173.095,71} = 2,33$	La capacidad de la empresa de generar suficientes ingresos por ventas, con relación al tamaño de su inversión en Activos Totales.

VII. INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO

ENDEUDAMIENTO	FORMA DE CALCULO	INTERPRETACION
ENDEUDAMIENTO	$\frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$ $\frac{642.844,69}{2.173.095,71} = 0,295$	El pasivo corriente de la empresa tiene una participación de 29,58 % en el financiamiento de los activos totales.
SOLIDEZ	$\frac{\text{PATRIMONIO}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$ $\frac{1.530.251,04}{2.173.095,71} = 0,7042$	El patrimonio de los accionistas tienen una participación del 70,42 % en el financiamiento de los activos totales de la empresa.

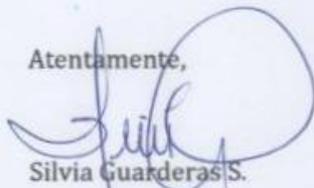
VIII. INDICADORES DE RENTABILIDAD

RENTABILIDAD	FORMA DE CALCULO	INTERPRETACION
MARGEN BRUTO	$\frac{\text{UTILIDAD BRUTA}}{\text{VENTAS BRUTAS}}$ $\frac{686.481,03}{5.273.067,01} = 0,13$	El costo de ventas representa el 82,83% de las ventas brutas. Existe un 9,44 % para cubrir los gastos operacionales y rendir utilidades.
RENTABILIDAD OPERATIVA	$\frac{\text{UTILIDAD OPERACIONAL}}{\text{VENTAS BRUTAS}}$ $\frac{264.258,59}{5.273.067,01} = 0,05$	La utilidad operacional disponible para cubrir los gastos financieros y rendir beneficios, es del 5 %.

RENTABILIDAD DEL PERIODO	$\frac{\text{UTILIDAD PERIODO}}{\text{VENTAS BRUTAS}} =$ $\frac{131.707,54}{5.273.067,01} = 0,02$	La utilidad generada por la empresa en el 2012 es el 2 %.
RENTABILIDAD PATRIMONIAL	$\frac{\text{UTILIDAD PERIODO}}{\text{PATRIMONIO}} =$ $\frac{131.707,54}{1.530.251,04} = 0,09$	La utilidad patrimonial generada por la empresa en el 2012 es el 0.09.

De acuerdo al análisis realizado, los resultados de la gestión administrativa y financiera son satisfactorios por lo que la situación Financiera de la Empresa es razonable.

Atentamente,



Silvia Guarderas S.

GERENTE

Agradezco a ustedes señores Accionistas por su confianza y respaldo.

BALANCES 2012

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**LANZOTY C. A.****Del 1ro. De Enero al 31 de Diciembre del 2012****(En dólares)****ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

(+) Disminución de Activo Corriente	115.542,43
(-) Aumento de Activo Corriente	-137.157,47
(+) Aumento depreciación	-30.156,92
(+) Aumento de la utilidad	471.201,88
(+) Aumento de la reserva	13.758,11
(+) Disminución del Inventario	511.222,35
EFFECTIVO NETO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	944.410,38

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

(-) Aumento de Activo Fijo	-502.760,63
(+) Disminución de Activos diferidos	21.553,06
EFFECTIVO NETO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-481.207,57

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

(+)Aumento Pasivo	49.260,36
(-)Disminución de Pasivo	- 251.663,82
EFEC. NETO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	- 202.403,46

EFFECTIVO NETO GENERADO POR LA EMPRESA

	260.799,35
(+) Saldo Inicial bancos 1ro. De Enero 2011	530.497,06
(=) Saldo final bancos 31 de Diciembre 2011	791.296,41

**RECOMENDACIÓN DE LA GERENCIA
RESPECTO AL DESTINO DE LAS
UTILIDADES 2012**

PROPUESTA DE LA GERENCIA RESPECTO AL DESTINO DE LAS UTILIDADES

La utilidad del ejercicio antes de participación e impuestos se detalla a continuación:

Utilidad antes de Participación e impuestos	USD	208.874.55
(-15 %) Participación trabajadores		<u>(31.331.18)</u>
Utilidad antes de impuestos	USD	136.708.40
(-23 %) Impuesto a la Renta		<u>(40.834.97)</u>
Utilidad Neta	USD	136.708.40
(-10%) Reserva Legal	USD	13.670.84
Utilidad Neta para los accionistas	USD	123.037.56

Considerando que LANZOTY C. A. tiene un índice de liquidez de 1,88 el pasivo financia el 29.58% de los Activos Totales, y el patrimonio financia el 70.42% de los activos Totales, me permito recomendar que la Utilidad Neta para los Accionistas, que es de USD 123.037.56 se transfiera a la cuenta especial de futura capitalización.

PROYECCIONES 2013

PRESUPUESTO DE VENTAS 2013

MODELO	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	TOTAL
PICK UPS													
BT-50 CH 4X2 STD GAS 2.2			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BT-50 C5 4X2 STD GAS 2.2 RAUDA			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BT-50 C5 4X2 STD GAS 2.2 FL	4	3	3	6	5	5	6	5	5	5	6	5	58
BT-50 C5 4X4 STD GAS 2.6 FL				1	2	-	1	-	1	-	1	-	8
BT-50 CD 4X2 STD GAS 2.2 RAUDA			1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1
BT-50 CD 4x2 2,2L ED. ESPEC			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BT-50 CD 4X2 STD GAS 2.2 FL	10	1	2	8	8	8	8	9	8	8	9	9	88
BT-50 CD 4X2 ACTION GAS 2.6 FL		2		1	1	2	1	1	1	1	1	1	12
BT-50 CD 4X4 ACTION GAS 2.6 FL				1	1	1	1	1	1	2	1	1	10
BT-50 CD 4X4 STD GAS 2.6 FL													-
BT-50 CD 4X2 STD CRD 2.5 FL	1	1		1		1		1	1		1		7
BT-50 CD 4X4 MEDIUM CRD 2.5 FL	1	1	2	2	1	1	1	1	1	1	2	2	16
BT-50 CD 4X4 STD CRD 2.5 ACC. (ACTION) FL													-
BT-50 CD 4X4 STD CRD 2.5 FL													-
TOTAL	14	8	8	20	18	18	18	18	18	17	21	18	198

PRESUPUESTO DE REPUESTOS PARA EL 2013

	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	TOTAL
PRESUPUESTO DE VENTAS POR MOSTRADOR	56.340	46.200	58.100	54.380	56.800	58.240	60.760	54.180	59.800	54.430	55.000	44.800	659.030
VENTAS REALES 2012	47.465	47.517	64.076	55.037	44.682	60.772	62.633	29.394	34.687	46.163	55.382	35.071	582.879
CRECIMIENTO PROPUESTO	19%	-3%	-9%	-1%	27%	-4%	-3%	84%	72%	18%	-1%	28%	13%

PRESUPUESTO DE VENTAS POR TALLER	30.350	26.380	27.450	29.930	26.250	28.980	29.470	30.610	29.600	32.200	25.950	26.200	343.370
VENTAS REALES 2012	25.955	24.266	23.245	38.059	20.095	34.965	23.489	31.684	59.751	42.240	26.168	24.587	374.504
CRECIMIENTO PROPUESTO	17%	9%	18%	-21%	31%	-17%	25%	-3%	-50%	-24%	-1%	7%	-8%

PRESUPUESTO DE VENTAS TOTALES (Mostrador + Taller)

	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	TOTAL
VENTAS TOTALES REPUESTOS 2012	73.420	71.783	87.321	93.096	64.777	95.737	86.122	61.078	94.438	88.403	81.550	59.658	957.383
PRESUPUESTO TOTAL VENTAS 2013	86.690	72.580	85.550	84.310	83.050	87.220	90.230	84.790	89.400	86.630	80.950	71.000	1.002.400
CRECIMIENTO PROPUESTO	18%	1%	-2%	-9%	28%	-9%	5%	39%	-5%	-2%	-1%	19%	5%

PRESUPUESTO DE COMPRAS A MARESA

	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	TOTAL
PRESUPUESTO DE COMPRAS A MARESA	68.500	61.850	71.300	62.100	56.900	59.500	60.380	49.600	65.750	56.960	61.240	42.700	716.780
COMPRAS REALES 2012	63.389	50.972	78.064	54.022	54.418	61.231	64.910	38.301	68.019	59.426	60.170	32.644	685.566

LANZOTY C. A.

Estado de Pérdidas y Ganancias Proyectadas 2013

		%
		<u>Vta. brutas</u>
VENTAS BRUTAS	6.570.259,43	100,00%
Vehículos	5.172.628,44	78,73%
Repuestos	1.137.216,17	17,31%
Talleres	260.414,82	3,96%
(-) Devoluciones	21.478,38	0,33%
(-) Descuentos	157.658,88	2,40%
	<u>179.137,26</u>	
VENTAS NETAS	6.391.122,17	97,27%
COSTO DE VENTAS	5.574.014,64	84,84%
Vehículos	4.731.387,22	
Repuestos	747.789,36	
Talleres	94.838,06	
UTILIDAD BRUTA	817.107,53	12,44%
GASTOS ADMINISTRACION Y VENTAS	433.060,03	6,59%
Gastos administración y ventas	433.060,03	
UTILIDAD / PERDIDA OPERATIVA	384.047,50	5,85%
(+) OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES	5.852,83	0,09%
(-) OTROS EGRESOS NO OPERACIONALES	57.571,71	0,88%
= UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION E IMPUESTOS	332.328,62	5,06%
(-) 15 % Participación trabajadores	49.849,29	0,76%
= UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	282.479,33	4,30%
(-) 22% Impuesto a la renta	62.145,45	0,99%
= UTILIDAD NETA DEL PERIODO	220.333,88	3,31%